

**Descripción del Fondo**

Fondo de Gestión Activa que combina la gestión de activos globales y múltiples estrategias, cuyo objetivo es dar una atractiva rentabilidad en todos los ciclos económicos gracias al reparto adecuado de los riesgos.

**Asesor** Gestión Fondo Educativo  
[info@gesfoned.es](mailto:info@gesfoned.es)

**Datos del Fondo**

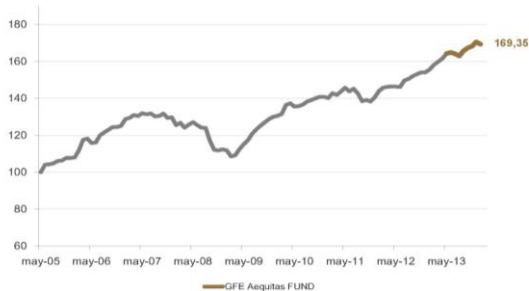
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 16,1

**Administrador** Societe Generale  
**Custodio** Societe Generale  
**Auditor** KPMG

**Estructura Legal** UCITS IV  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Bloomberg** AIGFEAA  
**Isin** LU0925601550

**Comentario del mes**

El primer mes de 2014 se ha caracterizado por el incremento de la prima de riesgo global provocado por las tensiones dentro del entorno de los Mercados Emergentes, y la volatilidad de los datos macro en USA derivada, en parte, por el impacto de las inclemencias meteorológicas. El activo más afectado ha sido la Renta Variable, sobre todo el índice Nikei de Japón, al que también le ha perjudicado la apreciación del Yen. Durante el mes se ha mantenido la distribución de activos. En Renta Variable, se ha procedido a aplicar una serie de coberturas parciales con opciones a las posiciones de Europa y España. También se ha incluido una posición relativa entre el futuro del índice sectorial bancario y el índice sectorial de "utilities" en Europa. En Renta Fija, se ha seguido acudiendo al mercado de emisiones primarias, sobre todo de emisiones corporativas híbridas, y papel subordinado financiero. Hemos tomado una posición en Deuda Pública periférica, y se ha cambiado la posición de aplanamiento en la curva de tipos de interés en USA por una posición corta en futuros del tramo de cinco años. En la línea con estos movimientos, se ha procedido a reducir el peso de Activos Alternativos. En divisas, se ha incrementado la posición en USD reduciendo la cobertura.

**Evolución Rentabilidades****Rentabilidad Acumulada**

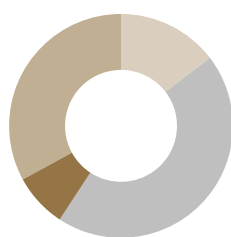
(\*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones. Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

(\*\*) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice GFE y desde Junio 13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

**Rentabilidades Mensuales (Datos en %)****Año 2014**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
												-0,68

(\*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

**Distribución de la cartera****Distribución por Activos**

■ Activos Monetarios    ■ Renta Fija  
■ Activos Alternativos    ■ Renta Variable

**Distribución Geográfica**

Europa	75%
USA	10%
Asia	14%
EM	2%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	4,7%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	0,83%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Dias rentabilidad positiva	60%
Ganancia media dias positivos	0,2%
Pérdida media dias negativos	0,2%
Máximo valor participación	105,24

**Rentabilidades Anuales**

Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	-0,7%

**Exposición de la cartera por activo**

<b>Activos Monetarios</b>	<b>16%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>46%</b>
Investment Grade	28%
High Yield	33%
Gobiernos	-18%
Otros	5%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>8%</b>
Real Estate	2%
Timber	1%
Infraestructuras	5%
<b>Renta Variable</b>	<b>35%</b>
Renta Variable US	10%
Renta Variable Japón	14%
Renta Variable Europa	12%
Renta Var. Emergente	0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	73%
USD	24%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
ICOV LN	5,0%
IBGS IM	4,9%
BBVASM 8,5% 2049	4,8%
AYTDS 2006-1 A	3,1%
TELEFO 0 03/02/2015	3,1%